

## 重庆百亚卫生用品股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-005

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（投资者电话会议）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	具体名单详见附件，排名不分先后
<b>时间</b>	2024年8月9日
<b>地点</b>	电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	营销总曹业林先生，董事会秘书、财务总监张黎先生，电商总朱慧女士
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p style="text-align: center;"><b>一、介绍公司 2024 年半年度业绩基本情况</b></p> <p>今年上半年公司经营状况持续向好，实现营业收入 15.3 亿元，同比增长 61.3%，归属于上市公司股东的净利润 1.8 亿元，同比增长 36.4%。</p> <p>从产品端来看，上半年公司自由点卫生巾收入实现了快速增长，同比增长 69.7%，其中 2 季度同比增长 88.1%。自由点中高端产品的收入占比持续提升，今年上半年以益生菌为代表的大健康系列产品收入占卫生巾收入的比重已超过 40%。未来公司将继续推进产品结构升级，进一步提高中高端产品的销售占比。</p> <p>从渠道端来看，电商渠道收入保持快速增长，上半年同比增长 176.0%，其中 2 季度同比增长了 201.4%，公司预期电商业务将会继续保持较快的增长势头。线下川渝和云贵陕区域的销售收入均同比两位数增长，核心区域以外省份的业务增速更快，上半年外围省份营收同比增长 65.6%，其中 2 季度同比增长 83.1%。后续公司将继续加大对外围省份的资源投入，以更好地推进全国市场拓展节奏。</p>

上半年公司综合毛利率 54.4%，同比增长 6.8 个百分点。整体来看，自由点营收增速更快、收入占比继续提升，且自由点中的中高端产品收入增长更快，带动了公司毛利率持续增长。

上半年公司销售费用 5.4 亿元，较去年同期增长了 135.0%，销售费用比同比增加较快。上半年公司在电商和线下全国拓展的投入力度增加，广宣费用增长较快；预期下半年公司仍将会保持相应的市场投入强度，以更快地提升市场规模和市场占有率。

## 二、问答环节

**Q1：公司下半年如何把控费用资源投放节奏，对于全年的业绩指引是否有调整？**

A1：公司当前处于全国化拓展阶段，下半年仍会保持相应力度的品牌和渠道资源投入，以通过线上线下渠道进一步扩大市场覆盖、提升公司营收规模和市占率。上半年公司业务推进节奏优于预期，预计全年业绩达成情况较年初规划将有所提升。

**Q2：公司电商业务表现优秀，销售增长很快，各平台销售占比、复购率和盈利水平如何？公司针对天猫平台会有哪些新的策略、预期如何？**

A2：上半年公司电商渠道的销售额呈三位数高速增长，抖音平台占比近一半、天猫平台超过 20%、拼多多近 10%。公司电商业务近年处于高速发展期，品牌和渠道费用投入较大，电商整体利润率还不高，但随着公司业务规模逐步扩大、产品结构持续优化，公司电商利润率未来将会有较大提升空间。当前天猫和抖音平台的老客占比均在持续上升，天猫平台老客占比相对更高些。

上半年公司在抖音、拼多多、天猫和京东等电商平台均实现了收入快速增长。对于天猫平台，公司有意愿继续保持在品牌和平台资源的投入力度，推动公司电商业务从抖音驱动转变为抖音和天猫双驱动。

**Q3：近年来卫生巾品牌竞争激烈，公司具备什么优势应对同行竞争问题？如何看待近来抖音新零售品牌间的竞争？**

A3：公司在产品升级迭代、营销模式创新、团队能动性和激励等方面都具有一定的竞争优势。面对行业竞争，公司会顺应行业发展趋

势，专注主业，并加大产品研发投入、加快产品推新升级，与同行业友商互相学习、共同进步。当前公司在抖音平台处于领先地位，品牌之间的良性竞争有助于行业品类在电商平台释放更多势能并吸引更多消费者关注。

**Q4: 公司在外围市场拓展的规划包括哪些具体措施，例如人才储备、经销商激励策略等？**

A4: 今年上半年尤其二季度，线下外围省份的销售增速较快，几个重点省份的增长节奏有些差异，但整体增速符合预期。公司下半年将持续加大对线下外围市场的资源投入，从核心五省向外围市场输出熟悉公司运营和销售体系的优秀营销人才，来支持全国市场的更快拓展。除人力资源投入外，公司将对外围市场的部分核心区域及核心系统进行重点投入，并持续推进产品升级迭代，同时公司会提供合适的渠道利润并严格产品价格管理，确保经销商有稳定的盈利空间。

**Q5: 线下外围市场业务毛利率相较于核心五省有何差异，以及大健康产品的比例是多少？**

A5: 公司在核心五省之外的市场主推大健康系列产品，大健康产品收入占比更高，超过一半以上；公司在核心五省市场的市占率高、存量客户多，目前大健康产品销售占比低于外围市场。由于外围市场业务规模尚不大，渠道投入占收入比重高，短期内对报表毛利率有影响；但是不同外围省份所处的发展阶段不同，部分省份已逐步实现盈利或者达到盈亏平衡。

**Q6: 益生菌 Pro 和原来的益生菌一代相比，两者的关系是什么样的？益生菌 Pro 产品推出后市场销售反馈如何？**

A6: 公司不同产品系列所侧重的消费者人群有所差异，益生菌基础款的消费者群体以 Z 世代、小镇青年等年轻化人群为主，益生菌 Pro 更聚焦于新锐白领和资深中产等目标消费者人群。益生菌这两款产品不是替代的关系，新品定位为拓展更多消费者群体，以期实现更好的全国化拓展节奏。从产品试销期数据看，益生菌 Pro 产品的销售评价整体较好。公司将会在线上线下多渠道同步推进新产品上市，并投入相应的品牌推广资源，重点覆盖天猫、抖音和线下各区域重点市场。

	<p><b>Q7: 公司有推出不同裤型产品, 对于裤型产品的规划以及未来的投入是怎么样的?</b></p> <p>A7: 裤型卫生巾是卫品行业增速最快的细分品类之一, 公司在裤型卫生巾创新产品上有一定储备, 将遵循产品策略规划, 除原有传统自由点裤型卫生巾外, 将逐步增加大健康系列裤型卫生巾比重, 加大在线上线下渠道的产品推广力度。</p> <p><b>Q8: 公司电商业务的综合实力如何体现? 各电商平台 ROI 水平是否有所提升?</b></p> <p>A8: 公司电商业务的综合实力主要体现在对平台、渠道和品牌的综合运营能力上, 当前公司更多采用的是自营模式而非依赖第三方渠道, 这样可以更加快速地应对外部市场变化。现阶段公司并不急于提升电商平台 ROI, 而是希望能在 ROI 相对合理稳定的前提下, 获取更多的消费者和销售份额, 以快速提升市场规模。</p> <p><b>Q9: 大健康产品在未来收入中的占比预期如何?</b></p> <p>A9: 公司持续推进产品结构升级迭代, 近两年来资源聚焦于以益生菌为代表的大健康系列产品。今年上半年大健康系列产品收入占卫生巾比重已达到 40%以上, 未来仍存在较大的上升空间。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 8 月 9 日

**附件: 参会名单**

序号	机构名称	姓名
1	浙江沁源私募基金管理有限公司	叶洁
2	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
3	江西楠桦新型材料有限公司	严俊
4	中意资产管理有限责任公司	臧怡
5	华泰证券股份有限公司	刘思奇
6	海南君阳私募基金管理有限公司	张春龙
7	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
8	深圳市惠通基金管理有限公司	刘利钊
9	上海益和源资产管理有限公司	魏炜

10	天风证券股份有限公司	耿荣晨
11	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	余思颖
12	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司	杨孟哲
13	泉果基金管理有限公司	游瑾
14	广发证券股份有限公司	张雨露
15	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	张云
16	天风证券股份有限公司	孙海洋
17	招商证券股份有限公司	王月
18	中泰证券股份有限公司	吴思涵
19	交银施罗德基金管理有限公司	韩威俊
20	博时基金管理有限公司	王诗瑶
21	永赢基金管理有限公司	蒋卫华
22	国寿安保基金管理有限公司	孟亦佳
23	永赢基金管理有限公司	黄韵
24	杭州附加值投资管理有限公司	杨禹琦
25	广州冰湖私募基金管理有限公司	赵一龙
26	中航证券有限公司	向正富
27	IGWT Investment 投资公司	廖克铭
28	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	舒殷
29	信泰人寿保险股份有限公司	云昀
30	金股证券投资咨询广东有限公司	杨晓清
31	长城财富资产管理股份有限公司	胡纪元
32	永赢基金管理有限公司	王昕妍
33	中国国际金融股份有限公司	黄蔓琪
34	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
35	西南证券股份有限公司	赵兰亭
36	方正证券股份有限公司	王炳修
37	银华基金管理股份有限公司	陈思远
38	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	龙华明
39	大家资产管理有限责任公司	李德宝
40	北京市星石投资管理有限公司	王荣亮
41	北京彼立弗投资管理有限公司	李文
42	国信证券股份有限公司	孙乔容若
43	汇丰晋信基金管理有限公司	蔡宁悦
44	方正证券股份有限公司	马莹

45	兴证全球基金管理有限公司	李君
46	德邦证券股份有限公司	李陌凡
47	中国国际金融股份有限公司	徐卓楠
48	兴华基金管理有限公司	任选蓉
49	国元证券股份有限公司	周雷
50	上海明河投资管理有限公司	杨伊淳
51	北京市星石投资管理有限公司	蒋京杰
52	国海证券股份有限公司	林昕宇
53	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	余璞紫
54	Principal Asset Management Pte Ltd	余颖
55	南方基金管理股份有限公司	尤丹倩
56	浙商证券股份有限公司	褚远熙
57	国金证券股份有限公司	尹新悦
58	中信证券股份有限公司	肖昊
59	华福证券有限责任公司	李含稚
60	东方阿尔法基金管理有限公司	钱文静
61	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	董智薇
62	华泰证券(上海)资产管理有限公司	逯海燕
63	蓝鲸私募基金管理(北京)有限公司	张崴
64	Dymon Asia Capital (HK) Limited	Jianing Lin
65	浙江浙商证券资产管理有限公司	唐靓
66	长江证券股份有限公司	蔡方羿
67	中信证券股份有限公司	郭韵
68	太平洋证券股份有限公司	刘洁冰
69	上海申银万国证券研究所有限公司	屠亦婷
70	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
71	建信基金管理有限责任公司	吕怡
72	国金证券股份有限公司	张杨桓
73	国海证券股份有限公司	林昕宇
74	上海合远私募基金管理有限公司	刘颜
75	招商证券股份有限公司	刘丽
76	国泰君安证券股份有限公司	杨柳
77	招商证券股份有限公司	杨蕊菁
78	民生证券股份有限公司	谭雅轩
79	交银施罗德基金管理有限公司	张晨

80	柏骏资本管理(香港)有限公司	阮璋仕
81	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	张昭丞
82	国投证券股份有限公司	罗乾生
83	江海证券有限公司	黄燕芝
84	西部证券股份有限公司	孙阿敏
85	国联证券股份有限公司	戚志圣
86	中信证券股份有限公司	冯博佳
87	杭州谦象私募基金管理有限公司	方芳
88	国泰君安证券股份有限公司	闫清徽
89	广发基金管理有限公司	邹勇
90	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
91	汇华理财有限公司	郝文惠
92	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹悒
93	长江证券股份有限公司	应奇航
94	华福证券有限责任公司	李宏鹏
95	诺安基金管理有限公司	王晴
96	华宝基金管理有限公司	邢瀚文
97	兴银基金管理有限公司	白桢萍
98	国联基金管理有限公司	裴慧宇
99	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司	梁悦芹
100	上海递归私募基金管理有限公司	陈曦
101	彬元资本有限公司	肖璐
102	青岛金光紫金创业投资管理有限公司	李晟
103	中加基金管理有限公司	赵雯晰
104	西南证券股份有限公司	蔡欣
105	海通证券股份有限公司	吕科佳
106	广发证券股份有限公司	曹倩雯
107	民生加银基金管理有限公司	刘恽
108	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
109	上海保银私募基金管理有限公司	石伟燊
110	中国国际金融股份有限公司	惠普
111	上海雷钧私募基金管理有限公司	李武跃
112	国投瑞银基金管理有限公司	冯新月
113	华西证券股份有限公司	周雷
114	华西证券股份有限公司	徐林锋

115	银华基金管理股份有限公司	洪亦秋
116	国盛证券有限责任公司	曹馨茗
117	西部证券股份有限公司	李雯
118	上海光大证券资产管理有限公司	严可人
119	华创证券有限责任公司	刘一怡
120	交银施罗德基金管理有限公司	孔祥睿
121	彬元资本有限公司	张帆
122	成都火星资产管理中心(有限合伙)	樊蔚文
123	上海璞远资产管理有限公司	童昱霏
124	天风证券股份有限公司	张彤
125	兴证全球基金管理有限公司	童兰
126	国泰基金管理有限公司	智健
127	彬元资本有限公司	吴晨
128	深圳市东方马拉松投资管理有限公司	卜乐
129	金股证券投资咨询广东有限公司	徐小燕
130	招商证券股份有限公司	王月
131	上海深积资产管理有限公司	曲红丽
132	西藏长金投资管理有限公司	陈嘉琪
133	西部证券股份有限公司	吴岑
134	华泰证券股份有限公司	姜斌宇
135	财通证券资产管理有限公司	黎来论
136	财通证券股份有限公司	王瑾瑜
137	上海证券有限责任公司	袁锐
138	杭州巨子私募基金管理有限公司	张叶峰
139	德邦证券股份有限公司	毕先磊
140	东方阿尔法基金管理有限公司	孙振波
141	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
142	银河基金管理有限公司	施文琪
143	蜂巢基金管理有限公司	徐嶸
144	华西证券股份有限公司	吴菲菲
145	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
146	星泰投资管理有限公司	陈婷婷
147	方正证券股份有限公司	李珍妮
148	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
149	国盛证券有限责任公司	姜文镭

150	阳光资产管理股份有限公司	朱禹桥
151	国投证券股份有限公司	刘夏凡
152	泰康资产管理有限责任公司	钱頔玥
153	上海非马投资管理有限公司	于青青
154	东方证券股份有限公司	王树娟
155	兴证全球基金管理有限公司	王志强
156	万家基金管理有限公司	王琴
157	长江证券股份有限公司	米雁翔
158	上海蓝墨投资管理有限公司	吴洁
159	溪牛投资管理(北京)有限公司	王真忆
160	东北证券股份有限公司	杜磊
161	上海拾贝能信私募基金管理合伙企业(有限合伙)	马路欣
162	天风证券股份有限公司	来舒楠
163	上海东方证券资产管理有限公司	吴越
164	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	曹志平
165	杭州汇升投资管理有限公司	周波
166	路博迈基金管理(中国)有限公司	吴瑾
167	财通证券资产管理有限公司	赵雯
168	鹏扬基金管理有限公司	曹敏
169	泓德基金管理有限公司	秦臻
170	中泰证券(上海)资产管理有限公司	陈佳玲
171	宏利基金管理有限公司	李坤元
172	北京禧悦私募基金管理有限公司	张源
173	长江证券股份有限公司	肖旭芳
174	东海基金管理有限责任公司	杨恒
175	鲁民投基金管理有限公司	李金权
176	博时基金管理有限公司	钟天皓
177	招商信诺资产管理有限公司	钱旖昕
178	融通基金管理有限公司	关山
179	汇丰晋信基金管理有限公司	陈平
180	长信基金管理有限责任公司	刘亮
181	上海呈瑞投资管理有限公司	刘青林
182	博时基金管理有限公司	谢泽林
183	金鹰基金管理有限公司	汪达

184	平安基金管理有限公司	叶芊
185	中国人寿资产管理有限公司	余涵
186	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	童驯
187	中荷人寿保险有限公司	赵泽臣
188	太平资产管理有限公司	邵一真
189	淳厚基金管理有限公司	江文军
190	长安基金管理有限公司	徐小勇
191	嘉实基金管理有限公司	陈涛
192	平安证券股份有限公司	胡琼方
193	新疆前海联合基金管理有限公司	魏甜
194	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司	瞿诗明
195	长城基金管理有限公司	柴程森
196	华夏基金管理有限公司	范霖君
197	上海东方证券资产管理有限公司	蔡毓伟
198	汇添富基金管理股份有限公司	胡昕炜
199	浙商证券股份有限公司	陈姗姗
200	上海睿胜投资管理有限公司	韩立
201	深圳市四海圆通投资有限公司	吴光华
202	南方基金管理股份有限公司	钟贇
203	兴业基金管理有限公司	姜涵予
204	中信证券股份有限公司	丁天凯
205	国泰基金管理有限公司	陈美璇
206	上海申银万国证券研究所有限公司	张文静
207	润晖投资管理香港有限公司	刘娜
208	中国农业银行股份有限公司	徐文卉
209	深圳市兴海荣投资有限公司	普开良
210	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿
211	天治基金管理有限公司	张歌
212	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	刘慧萍
213	景顺长城基金管理有限公司	孟禾
214	兴证全球基金管理有限公司	程剑
215	中国国际金融股份有限公司	项洪波
216	浙商证券股份有限公司	史凡可
217	上海沅杨资产管理有限公司	吴亮
218	国泰君安证券股份有限公司	刘佳昆

219	德邦基金管理有限公司	朱慧琳
220	恒越基金管理有限公司	江雨谷
221	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	凌超
222	上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
223	敦和资产管理有限公司	吴极
224	富国基金管理有限公司	方竹静
225	泰信基金管理有限公司	戴隽
226	汇百川基金管理有限公司	贾星瑞
227	融通基金管理有限公司	苏林洁
228	华安证券股份有限公司	李元晨
229	中邮证券有限责任公司	王宏源
230	建信养老金管理有限责任公司	刘洋
231	平安证券股份有限公司	李峰
232	国联证券股份有限公司	康璇
233	富国基金管理有限公司	康达
234	中欧基金管理有限公司	韩佳伟
235	阳光保险集团股份有限公司	王晓君
236	财通证券资产管理有限公司	姜永明
237	嘉实基金管理有限公司	马晓煜
238	华泰证券股份有限公司	潘宇
239	国金基金管理有限公司	范亮
240	杭州高元私募基金管理有限公司	周文昌
241	富达国际有限公司	田笛
242	兴证全球基金管理有限公司	曹娜
243	上海彬元资产管理有限公司	钱瓔
244	光大证券股份有限公司	苏晓璐
245	国寿安保基金管理有限公司	韩涵
246	新华养老保险股份有限公司	肖遥
247	博时基金管理有限公司	刘宁
248	敦和资产管理有限公司	丁宁
249	中银基金管理有限公司	杨庆运
250	上海睿郡资产管理有限公司	刘逸秋
251	中国对外经济贸易信托有限公司	庠九睿
252	上海益理资产管理有限公司	陈晨
253	富国基金管理有限公司	王园园

254	永赢基金管理有限公司	包恺
255	前海开源基金管理有限公司	毕建强
256	北京高信百诺投资管理有限公司	闫树仁
257	西部证券股份有限公司	诸乐轩
258	华福证券有限责任公司	魏征宇
259	东北证券股份有限公司	王铄
260	广东滇峰私募基金管理有限公司	张越
261	深圳市千榕资产管理有限公司	贺福东